

**Kepler Private Shareholders S.A.**

*Société anonyme*

Siège social: 5, rue Guillaume Kroll

L-1882 Luxembourg

RCS Luxembourg: B 143014

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

**DU 29 DECEMBRE 2016**

Numéro 16/37.187

In the year two thousand and sixteen, on the twenty-ninth day of December,  
before *Maître* Henri BECK, notary residing in Echternach, Grand Duchy of  
Luxembourg,

was held an extraordinary general meeting (the **Meeting**) of the shareholders of  
Kepler Private Shareholders S.A., a public company limited by shares (*société  
anonyme*) organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its  
registered office at 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, Grand Duchy of  
Luxembourg, and registered with the Luxembourg Register of Commerce and  
Companies under number B 143014 (the **Company**).

The Company has been incorporated pursuant to a deed enacted by *Maître* Jean  
Seckler, notary residing in Junglinster, Grand Duchy of Luxembourg, on 7 November  
2008, published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* under number  
2926 of 9 December 2008. The articles of association of the Company (the **Articles**)  
have been amended the last time on 19 July 2013 pursuant to a deed enacted by *Maître*  
Francis Kessler, notary then residing in Esch-sur-Alzette, Grand Duchy of  
Luxembourg, published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* under  
number 2278 on 17 September 2013.

The Meeting is opened at 9:45 a.m. and chaired by Mr. Emmanuel MOUGEOLLE,  
director, residing professionally in Luxembourg (the Chairman).

The Chairman appoints as secretary Mr. Frédéric FRANCKX, lawyer, residing  
professionally in Luxembourg

The Meeting elected as scrutineer Mr. Valery CUVELIER, private employee,  
residing professionally in Luxembourg

The board of the Meeting having thus been constituted, the Chairman declares  
and requests the notary to record that:

I The shareholders have been duly convened at the Meeting by registered  
letters or by e-mail sent on 21 December 2016.

II All the shareholders present or represented and the number of their shares  
are shown on an attendance list signed by them or their authorized representatives, by

the board of the Meeting and the undersigned notary. Such attendance list and the proxies shall remain attached to the present minutes for the registration formalities.

III It appears from the attendance list that thirty-two thousand two hundred six (32.206) shares out of the 37,500 (thirty-seven thousand five hundred) shares of the Company are present or represented. The Meeting is thus duly constituted and can validly deliberate and decide on the items of its agenda.

IV That the agenda of the Meeting is as follows:

1. Acknowledgement of the joint draft merger terms providing for the absorption of the Company by Kepler Holding S.A.;

2. Acknowledgement and approval of the detailed written report of the board of directors and of the report of the approved external auditor (*réviseur d'entreprises agréé*);

3. Acknowledgement that all the documents required by articles 267 of the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, have been deposited at the Company's registered office or on its website for due inspection by the shareholders at least one month before the date of the general meeting of shareholders of the Company resolving on the joint draft merger terms;

4. Approval of the joint draft merger terms and decision to carry out the merger by way of the absorption of the Company by Kepler Holding S.A.; acknowledgment that from an accounting point of view, the operations of the Company will be treated as having been carried out on behalf of Kepler Holding S.A. as from 1<sup>st</sup> October 2016; acknowledgment of the effective date of the merger between parties and of the date of enforceability of the merger towards third parties; and

5. Miscellaneous.

V The Meeting has taken the following resolutions:

#### FIRST RESOLUTION

The Meeting acknowledges that it has been acquainted with the joint merger proposal dated 24 November 2016, published in the *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* (the **RESA**), N° RESA\_2016\_157 under the publication reference RESA\_2016\_157.549 dated 28 November 2016, (the **Joint Merger Proposal**) in accordance with article 262 of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the **Law**) and providing for the absorption of the Company by Kepler Holding S.A., a public limited liability company (*société anonyme*) organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 209969 (the **Acquiring Company** and together with the Company, the **Merging Companies** or individually, a **Merging Company**).

Vote in favour 100%

Vote against 0%

Abstain 0%

#### SECOND RESOLUTION

The Meeting acknowledges the detailed written report explaining and justifying the

merger from a legal and economic perspective, and in particular the share exchange ratio (the **Detailed Written Report**).

The Meeting further acknowledges the report on the Joint Merger Proposal drawn up by Compagnie Européenne de Révision S.à r.l., approved external auditor (*réviseur d'entreprises agréé*), in accordance with article 266 of the Law (the **Auditor's Report**) the findings of which are as follows:

*"Based on our diligences, nothing has come to our attention that causes us to believe that:*

- *the exchange ratios mentioned in the merger proposals are not relevant or fair;*
- *the assessment methods used for the determination of the exchange ratios are not adequate in the present case and that their relative significance is not appropriate in the circumstances."*

After having been signed *ne varietur* by the board of the Meeting, the authorized representatives of the shareholders and the undersigned notary, the Detailed Written Report and the Auditor's Report shall remain attached to the present minutes for the registration formalities.

Vote in favour 100%

Vote against 0%

Abstain 0%

### THIRD RESOLUTION

The Meeting acknowledges that all the documents required by article 267 of the Law have been deposited at the Company's registered office or its website, if any, for due inspection by the Company's shareholders at least one month before the date hereof.

A certificate attesting the deposit of said documents, duly signed by an authorised representative of the Company, will remain attached to the present deed.

Vote in favour 100%

Vote against 0%

Abstain 0%

### FOURTH RESOLUTION

The Meeting resolves to approve the Joint Merger Proposal and to carry out the merger by way of the Company's absorption by the Acquiring Company, in accordance with the conditions detailed in the Joint Merger Proposal.

The Meeting acknowledges the Company's dissolution without liquidation as per the date hereof by way of transfer, at the value corresponding to the net book value of the Company as at 30 September 2016, revalued on the basis of the consolidated net asset value of the interests held by the Acquiring Company, of the entirety of the assets and liabilities of the Company to the Acquiring Company, all in accordance with the Joint Merger Proposal.

The Meeting acknowledges (i) that, for accounting purposes, the Company's

operations will be treated as having been carried out on behalf of the Acquiring Company as from 1st October 2016, (ii) that the merger takes effect between the Merging Companies on the date of the concurring general meetings of the shareholders of the Merging Companies approving the merger and is enforceable towards third parties after the publication in the RESA of the minutes of the general meetings of the Merging Companies' shareholders approving the merger.

The Meeting acknowledges that the newly issued ordinary shares of the Acquiring Company will be fully allocated to the shareholders of class B shares of the Company in proportion to their respective shareholding in the Company by applying the exchange ratio of 3.23439 shares of the Acquiring Company per one 1 class B share of the Company.

The Meeting finally acknowledges that the newly issued class A shares of the Acquiring Company will be fully allocated to the shareholders of class A shares of the Company in proportion to their respective shareholding in the Company by applying the exchange ratio of 3.23439 shares of the Acquiring Company per one 1 Class A share of the Company.

Vote in favour 100%

Vote against 0%

Abstain 0%

#### **DECLARATION**

The undersigned notary states, in accordance with the provisions of article 271(2) of the Law, to certify the existence and the validity of the legal acts and formalities required of the Company and of the Joint Merger Proposal.

There being no further business, the Meeting is adjourned.

The undersigned notary, who understands and speaks English, states at the request of the appearing parties, that this deed is drawn up in English, followed by a French version, and that in the case of divergences, the English text prevails.

WHEREOF this deed is drawn up in Luxembourg, on the day stated above.

After reading this deed aloud, the notary signs it with the board of the Meeting and the authorised representative of the appearing parties.

#### **SUIT LA VERSION FRANCAISE DU TEXTE QUI PRECEDE :**

L'an deux mille seize, le vingt-neuvième jour du mois de décembre,

Par devant Maître Henri BECK, notaire de résidence à Echternach, Grand-Duché de Luxembourg,

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire (l'**Assemblée**) des actionnaires de Kepler Private Shareholders S.A., une société anonyme de droit luxembourgeois, dont le siège social se situe au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 143014 (la **Société**).

La Société a été constituée le 7 novembre 2008 suivant un acte de Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, Grand-Duché de Luxembourg, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et des Associations numéro 2926 du 9 décembre 2008. Les statuts de la Société (les **Statuts**) ont été modifiés pour la dernière fois en

date du 19 juillet 2013 suivant un acte de Maître Francis Kessler, notaire alors de résidence à Esch-sur-Alzette, Grand-Duché de Luxembourg, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et des Associations numéro 2278, du 17 septembre 2013.

L'Assemblée est ouverte à 9h45 et présidée par Monsieur Emmanuel MOUGEOLLE, directeur, demeurant professionnellement à Luxembourg (le Président).

Le Président nomme comme secrétaire Monsieur Frédéric FRANCKX, avocat, demeurant professionnellement à Luxembourg.

L'Assemblée nomme comme scrutateur Monsieur Valery CUVELIER, employé privé, demeurant professionnellement à Luxembourg

Le bureau de l'Assemblée ayant ainsi été constitué, le Président a déclaré et a prié le notaire instrumentant d'acter que:

I. Que les actionnaires ont été dûment convoqués à l'Assemblée par lettres recommandées ou par courriel envoyés le 21 décembre 2016.

II. Que tous les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence signée par eux ou leurs représentants, par le bureau de l'Assemblée et le notaire. Ladite liste de présence ainsi que les procurations seront enregistrées avec le présent acte.

III. Qu'il appert de la liste de présence que trente-deux mille deux cent six (32.206) des 37.500 (trente-sept mille cinq cents) actions sont présentes ou représentées. L'Assemblée est par conséquent régulièrement constituée et peut délibérer et décider sur les points de son ordre du jour.

IV. Que l'ordre du jour de l'Assemblée est le suivant :

1. Reconnaissance du projet de fusion établi pour l'absorption de la Société par Kepler Holding S.A. ;

2. Reconnaissance et approbation du rapport écrit détaillé du conseil d'administration et du rapport du réviseur d'entreprises agréé ;

3. Prise d'acte que tous les documents requis en vertu de l'article 267 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, ont été déposés au siège social de la Société ou mis sur son site internet pour que les actionnaires puissent en prendre connaissance au moins un mois avant la date de réunion de l'assemblée générale des actionnaires de la Société appelée à se prononcer sur le projet commun de fusion ;

4. Approbation du projet commun de fusion et décision de procéder à la fusion par absorption de la Société par Kepler Holding S.A. ; prise d'acte que, d'un point de vue comptable, les opérations de la Société seront traitées comme si elles avaient été exécutées pour le compte de Kepler Holding S.A. depuis le 1 octobre 2016 ; prise d'acte de la date de réalisation de la fusion entre les parties et de la date de prise d'effet de la fusion envers les tiers ; et

5. Divers.

V. L'Assemblée a pris les résolutions suivantes:

#### **PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée note qu'elle a pris connaissance du projet commun de fusion daté du 24 novembre 2016, publié au Recueil Electronique des Sociétés et Associations (le **RESA**) numéro RESA\_2016\_157, référence de publication RESA\_2016\_157.549 daté du 28 novembre 2016 (le **Projet Commun de Fusion**) conformément à l'article 262 de

la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la **Loi**) et prévoyant l'absorption de la Société par Kepler Holding S.A., une société anonyme de droit luxembourgeois, dont le siège social se situe au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 209969 (la **Société Absorbante** et avec la Société, les **Sociétés qui Fusionnent** ou individuellement une **Société qui Fusionne**).

Vote en faveur 100%

Vote contre 0%

Abstention 0%

#### DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée prend acte du rapport écrit détaillé expliquant et justifiant la fusion du point de vue juridique et économique et, en particulier, le rapport d'échange (le **Rapport Ecrit Détaillé**).

L'Assemblée prend également acte du rapport sur le Projet Commun de Fusion établi par Compagnie Européenne de Révision S.à r.l., réviseur d'entreprises agréé, conformément à l'article 266 de la Loi (le **Rapport du Réviseur**) dont les conclusions sont les suivantes :

*« Sur base de nos diligences, aucun fait n'a été porté à notre attention qui nous laisse à penser que:*

*- les rapports d'échanges retenus dans les projets de fusion ne présentent pas un caractère raisonnable et pertinent;*

*- les méthodes d'évaluation adoptées pour la détermination du rapport d'échange ne sont pas adéquates en l'espèce et que leur importance relative n'est pas appropriée aux circonstances. »*

Après signature *ne varietur* par le bureau de l'Assemblée, les mandataires des actionnaires et le notaire instrumentant, le Rapport Ecrit Détaillé et le Rapport du Réviseur resteront annexés au présent acte aux fins de l'enregistrement.

Vote en faveur 100%

Vote contre 0%

Abstention 0%

#### TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée prend acte que tous les documents requis en vertu de l'article 267 de la Loi ont été déposés au siège social de la Société ou mis sur son site internet, le cas échéant, pour que les actionnaires puissent en prendre connaissance au moins un mois avant la date d'aujourd'hui.

Un certificat constatant le dépôt de ces documents, dûment signé par un mandataire de la Société, restera annexé au présent acte.

Vote en faveur 100%

Vote contre 0%

Abstention 0%

#### QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée décide d'approuver le Projet de Fusion et d'effectuer la fusion par absorption de la Société par la Société Absorbante, conformément aux conditions détaillées dans le Projet Commun de Fusion.

L'Assemblée prend acte de la dissolution sans liquidation de la Société avec effet en date des présentes par transfert, à la valeur correspondant à la valeur nette comptable de la Société en date du 30 septembre 2016 réévaluée sur la base de l'actif net consolidé des participations détenues par la Société Absorbante, de tous les actifs et passifs de la Société à la Société Absorbante, conformément au Projet Commun de Fusion.

L'Assemblée prend acte (i) que d'un point de vue comptable, les opérations de la Société seront traitées comme si elles avaient été exécutées pour le compte de la Société Absorbante depuis le 1 octobre 2016, (ii) que la fusion est réalisée entre les Sociétés qui Fusionnent à la date des assemblées générales concordantes des actionnaires des Sociétés qui Fusionnent décidant de la fusion et n'a d'effet à l'égard des tiers qu'après la publication au RESA des procès-verbaux des assemblées générales qui décident la fusion pour chacune des Sociétés qui Fusionnent.

L'Assemblée prend acte que les actions ordinaires nouvellement émises de la Société Absorbante seront intégralement attribuées aux actionnaires détenant des actions de classe B de la Société proportionnellement à leur participation respective dans la Société en appliquant le rapport d'échange de 3,23439 actions de la Société Absorbante pour 1 action de classe B de la Société.

Enfin, l'Assemblée prend acte que les actions de classe A nouvellement émises de la Société Absorbante seront intégralement attribuées aux actionnaires détenant des actions de classe A de la Société proportionnellement à leur participation respective dans la Société en appliquant le rapport d'échange de 3,23439 actions de la Société Absorbante pour 1 action de classe A de la Société.

Vote en faveur 100%

Vote contre 0%

Abstention 0%

#### **DECLARATION**

Le notaire soussigné déclare, conformément à l'article 271 (2) de la Loi, certifier l'existence et la légalité de l'acte et des formalités incombant à la Société et du Projet de Fusion.

Aucun autre point ne se trouvant à l'ordre du jour, l'Assemblée est levée.

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, déclare à la requête des parties comparantes, que le présent acte est rédigé en anglais, suivi d'une version française et qu'en cas de divergence entre les textes, la version anglaise fait foi.

Fait et passé à Luxembourg, à la date qu'en tête des présentes.

Après avoir lu le présent acte à voix haute, le notaire le signe avec le bureau et le mandataire des parties comparantes.

(Signé) : V. CUVELIER, F. FRANCKX, E. MOUGEOLLE, Henri  
BECK

-----  
Enregistré à Grevenmacher Actes Civils, 3 janvier 2017

Relation : GAC/2017/ 89

Reçu soixante-quinze euros

75,00 €

Le Receveur : (signé) G. SCHLINK

---

POUR EXPEDITION CONFORME

délivrée à demande, aux fins de dépôt au registre de commerce et  
des sociétés.

Echternach, le 5 janvier 2017